

一、今日资讯

(一) 每日乐晨

【要闻动态】

- 1、沪股通 3 日净买入 50 亿元较 2 日增长逾一倍，为沪港通推出以来额度使用量第三高。
- 2、3 日，央行通过逆回购再投放 900 亿资金，创下 1 月 22 日央行重启本轮逆回购以来的单日投放量新高。
- 3、上交所表示 50ETF 期权上市初期的主要目标是平稳运行，绝不片面追求交易量和活跃度。
- 4、农村土地征收、集体经营性建设用地入市、农村宅基地制度改革试点方案已部署，马上就要推进。
- 5、全国 29 个省份 9 月底前将实现 ETC 基本联网，交通部要求用好海量数据、发展“智慧交通”。
- 6、国家电网董事长刘振亚 3 日在北京提出，到 2050 年基本建成全球能源互联网的目标。

【热点行业】

1、量子通信得到成功应用 助力银行业信息安全

工行网站 3 日宣布，已应用量子通信技术实现了北京分行电子档案信息在同城间的加密传输，成为该技术在国内外银行业的首次成功应用。

点评：量子通信是目前唯一能确保无条件安全的通信技术，在国防、金融等领域应用前景广阔。A 股公司中，**神州信息 (000555)** 已中标量子保密通信“京沪干线”项目的系统集成工程；**浙江东方 (600120)** 与中科大合作，探索量子通信网络的商业化建设和运营；**中天科技 (600522)** 的光纤等器件应用于中科大“300 公里超长距离量子通信安全密钥分发”项目。

2、电改影响开始显现 铝企成本显著降低

从 3 日举行的云铝股份 (000807) 电话会议中获悉，公司通过与电网谈判，今年电价有望较去年下降每度 0.05 元。若铝价维持不变，仅电力成本部分就将带来至少 7 亿元的利润增长空间。

点评：自从国务院通过深化电改相关意见以来，电力改革的大幕正逐步拉开。国网已在今年工作会议中明确表态，要加快推进电力体制改革。另有媒体报道称，新电改方案有望 3 月份后推出。对于电解铝行业，电力为其第一大成本构成。除了云铝以外，**焦作万方 (000612)**、**南山铝业 (600219)** 等也将受益于电改进程。

3、铁塔联盟正式成立 通信设施共建推升网优需求

由中国通信企业协会和中国铁塔股份有限公司等发起的“中国铁塔联盟”3 日正式在京成立。铁塔联盟旨在促进电信行业资源整合共享、提升电信网络基础设施效率和效益。

点评：中国铁塔共建基站将推升网络测试优化的需求。A 股上市公司中，**邦讯技术 (300312)**、**三维通信 (002115)** 等公司在网络优化设备和服务方面位居国内前列，**世纪鼎利 (300050)**、**奥维通信 (002231)** 等公司在网络路测和服务方面具有领先优势。

4、国际油价大幅反弹 三类企业将受益

国际油价最近三日连续大幅反弹近 10%，美国原油期货已站上 50 美元的关键位置。近期美国康菲石油公司、页岩油巨头 Vermilion Energy 等均宣布减产，此前的原油供给过剩局面将得到扭转，并使得市场开始担忧中长期的原油供应，因此本轮油价反弹趋势有望持续。

点评：在国际油价上涨过程中，受益顺序和业绩弹性从大到小依次是：石油企业、油服企业、油气设备企业。A 股涉足上游石油资源的除三桶油外，还包括**广汇能源 (600256)**、**美都能源 (600175)** 等；油服类企业在油价底部具备较好的股价弹性，可关注**仁智油服 (002629)**、**通源石油 (300164)** 等。

天风盈通

(投资日报)

天风证券

倾力打造

【公告解读】

1、威创股份全控红缨教育

威创股份(002308)以部分超募资金2.3亿元和自有资金2.9亿元,合计5.2亿元收购红缨教育100%股权。交易对方承诺,红缨教育2015年净利润不低于3300万元,且截至今年末,红缨教育的加盟幼儿园数量不少于2500家。

点评:公司收购红缨教育100%股权,一方面通过并购撬开了学前教育的大门,另一方面依托红缨教育的市场地位,使得公司能够快速整合幼教行业实现将教育业务作为公司收入增长第二极的战略目标。

2、泛海控股拟购民安财险股权 同时定增募资120亿

泛海控股(000046)拟不低于8.88元/股定增募资不超过120亿元,其中,50亿元增资民生证券,其余用于上海泛海国际公寓项目、武汉泛海国际居住区桂海园项目及偿还金融机构借款。公司控股股东拟认购发行总数的10%-15%。公司预计两个地产项目可实现净利36亿元。

点评:泛海控股此前收购民生证券和香港时富金融,如今又进军保险领域,距离金融全牌照又进一步,除已有的券商、信托、保险之外,未来公司存在收购更多金融门类企业的可能。

3、大股东倒腾华锦股份股权 中兵工业资产重组显苗头

华锦股份(000059)控股股东华锦集团拟向振华石油转让2.46亿股华锦股份股权,转让价为6.10元每股。远低于公司最新收盘价11.07元。振华石油为公司实际控制人中兵工业集团全资子公司,股权转让完成后,华锦集团持股比例将由50.86%降至35.48%,振华石油持股比例为15.38%。

点评:华锦股份2013年、2014年连续亏损,困境央企的重组迫在眉睫,此次股权倒腾,或是中兵工业对旗下资产重组整合之先声。中兵工业集团麾下尚有光电股份(600184)、长春一东(600148)、凌云股份(600480)、北方股份(600262)、北方国际(000065)等上市公司。

(二) 重要提示

【新股中心】2015-02-04

股票代码	股票简称	网上申购日	申购代码	发行价	发行总量(万股)	网上发行量(万股)	申购上限	中签率公布日
002741.SZ	光华科技	2015-2-9	002741	--	3,000	1,200	12,000	2015-2-11
002746.SZ	仙坛股份	2015-2-9	002746	--	3,985	1,594	15,500	2015-2-11
300425.SZ	环能科技	2015-2-9	300425	--	1,800	720	7,000	2015-2-11
002742.SZ	三圣特材	2015-2-10	002742	--	2,400	960	9,500	2015-2-12
002743.SZ	富煌钢构	2015-2-10	002743	--	3,034	1,204	12,000	2015-2-12
002745.SZ	木林森	2015-2-10	002745	--	4,450	1,250	12,500	2015-2-12
300394.SZ	天孚通信	2015-2-10	300394	--	1,970	770	7,500	2015-2-12
300420.SZ	五洋科技	2015-2-10	300420	--	2,000	800	8,000	2015-2-12
300421.SZ	力星股份	2015-2-10	300421	--	2,800	1,120	11,000	2015-2-12
300422.SZ	博世科	2015-2-10	300422	--	1,550	620	6,000	2015-2-12
300423.SZ	鲁亿通	2015-2-10	300423	--	2,200	880	8,500	2015-2-12
300426.SZ	唐德影视	2015-2-10	300426	--	2,000	800	8,000	2015-2-12
300427.SZ	红相电力	2015-2-10	300427	--	2,217	887	8,500	2015-2-12
601198.SH	东兴证券	2015-2-10	780198	--	50,000	15,000	150,000	2015-2-12
603118.SH	共进股份	2015-2-10	732118	--	7,500	3,000	30,000	2015-2-12
603222.SH	济民制药	2015-2-10	732222	--	4,000	1,600	16,000	2015-2-12
603309.SH	维力医疗	2015-2-10	732309	--	2,500	1,000	10,000	2015-2-12
603618.SH	杭电股份	2015-2-10	732618	--	5,335	2,134	21,000	2015-2-12
603898.SH	好莱客	2015-2-10	732898	--	2,450	950	9,000	2015-2-12
603939.SH	益丰药房	2015-2-10	732939	--	4,000	1,600	16,000	2015-2-12
603015.SH	弘讯科技	2015-2-11	732015	--	5,010	2,000	20,000	2015-2-13
603828.SH	柯利达	2015-2-11	732828	--	3,000	1,200	12,000	2015-2-13
603969.SH	银龙股份	2015-2-11	732969	--	5,000	2,000	20,000	2015-2-13
603997.SH	继峰股份	2015-2-12	732997	--	6,000	1,800	18,000	2015-2-16

二、证券投资

(一) 股票投资

【风行看盘】上证指数反弹空间有限，继续看好小盘成长

N01：网络金融显风流、各路资金急吼吼、炙手可热腾巨浪、情有独钟惹遐想

最持久的炒作：互联网金融

上榜理由：在昨日盘面中互联网金融板块成为盘中最大亮点，板块指数大涨 7.22%，从个股看，大智慧、同花顺、生意宝等多只个股涨停，互联网金融前期已经有较大涨幅，他们的再度启动到底是风险还是机会？

点评：互联网金融在本轮牛市中是涨幅最突出的行业，其主要原因有以下几点：首先近两年来互联网金融呈现井喷式发展，截至 2014 年 12 月 31 日余额宝市场规模已接近 5800 亿元。此外新年以来，各地也加快出台互联网金融监管政策。目前包括上海、天津、江苏、重庆等地在其新一年政府工作报告中提及规范和促进互联网金融发展。相关政策频频出台足以说明互联网金融重要性。最后从行业发展看，2015 年是互联网金融各项监管政策加速落地的一年，政策不完善善将给互联网金融行业创造可持续发展的契机。所以在操作上建议对互联网金融的龙头企业中线关注！个股关注：东方财富、同花顺、金证股份、恒生电子、用友网络等值得关注！

N02：当之无愧领头羊、嗨翻全场正能量、多头号角再吹响、闻风呼应怎端详

最具号召的领涨：中国人寿

上榜理由：昨日市场权重股中国人寿成为当之无愧的领头羊，正是在中国人寿一度快速涨停的带动下，保险板块迅速启动，同时证券、银行也随即快速反弹，中国人寿为何会有如此巨大的号召力？尾盘中国人寿涨停打开又预示着何种信号呢？

点评：中国人寿成为权重板块的龙头有以下几点原因：首先中国人寿是保险板块中股本及市值最大的标的，换句话说中国人寿是所有保险股中流动性最强的品种。其次前期新华保险表现十分活跃，但由于重大事项停牌，这给中国人寿表现的机会！最后近期中国人寿发布 2014 年业绩预喜公布，由于投资业绩表现强劲，预计净利润上涨约 30%。但值得注意的是，中国人寿 H 股股价昨日仅上涨 4.52%，报收 31.25 港币，与 A 股 36.72 收盘价相比，折价率过到了 45%，同时，由于 2014 年中国人寿业绩基数较高，2015 年业绩超预期增长的空间也将有限。

总结今日榜单，昨日市场盘权重反弹，但并不意味着新一轮指数行情的开始，但创业板的历史新高更具有代表性，这说明未来仍将是成长小盘股主导市场盘面。从指数的角度看，昨日上证指数虽出现反弹，但量能并未有效放大，说明抄底资金介入似乎并不积极，所以建议投资者仓位仍应保持谨慎，建议三成！

【个股掘金】天风盈智（股票池）2015-02-04

今日调入：调入劲嘉股份 002191（14 年净利润增长 25%，烟标企业龙头，电子烟业务为新增长点；依托年线成交活跃，有突破前高之势，短线有较好机会）

今日调出：暂无

简称	调入时间	调入价格	浮动盈亏	盈亏区间	推荐理由
劲嘉股份 002191	02.04	15.41	/	/	14 年净利润增长 25%，烟标企业龙头，电子烟业务为新增长点；依托年线成交活跃，有突破前高之势，短线有较好机会。
安琪酵母 600298	02.02	21.31	-2.44%	24/20	全球最大酵母抽提物供应商，业绩或加速改善；股价前期带量突破后缩量整固，前日重新带量走强，有望继续上攻。
京威股份 (短线)	01.26	14.00	-1.00%	16/13	高端汽车外饰件龙头，主营稳增，外延式扩张受益汽车电子国产化，与奇瑞捷豹路虎合作紧密；周线 KDJ 金叉，短线有望上攻前期高点。
顺络电子 (短线)	01.14	19.05	10.54%	25/17	消费电子龙头，陆续导入陶瓷新材料；底部放量上攻，有望突破前期箱体上轨，有高送转可能。
杰瑞股份 (中线)	01.05	30.57	17.66%	40/30	国内油田服务领域龙头，行业增长稳定，市场前景乐观，适合吸纳及中线持有。
奥瑞金 (中线)	01.07	22.37	10.86%	30/21	净利润高速增长，高层大笔增持且估值较低，成长空间很大。适合吸纳及中线持有。

【大宗交易精选】 (2015-02-04)

股票名称	溢/折价率	成交量(万股)	成交金额(万元)	占总盘比	交易频次
国联水产	-3.41%	950	9405	2.69%	3
国瓷材料	-8.00%	191	5332	1.50%	2
华泽钴镍	-0.81%	450	8813	0.82%	3
华闻传媒	-2.96%	1417	19068	0.72%	1
乐视网	-3.00%	600	31020	0.71%	1
龙源技术	-11.43%	350	3878	0.68%	1
东方网力	-2.50%	80	6731	0.67%	2
振东制药	-2.52%	180	2506	0.63%	1
世纪鼎利	-2.81%	140	2615	0.56%	1
恒泰艾普	-16.10%	150	1634	0.25%	1
山东墨龙	-11.76%	183	1580	0.23%	1
亚厦股份	-12.14%	195	3826	0.21%	2

建议重点关注：国联水产（因减持大幅回调后重新走强，大宗交易接盘积极后市看好）
恒泰艾普（油服行业有望转暖，股价低位放量回升，有上冲年线之势）

（二）全景生态—沪港通（办理港股通业务开通，请咨询天风证券各营业部）

余额监控：（截止到2015-02-02）

额度信息(亿元)		沪股通	港股通
总额度	总额度	3000	2500
	总额度余额	2063.17	2262
	余额占额度百分比	68.8%	90.5%
每日额度	每日额度	130	105
	当日额度余额	80.42	102.37
	余额占额度百分比	61.9%	97.5%
AH 股溢价指数		123.57%	

昨日沪股通使用额度创近日新高，高达 38.1%，买入达到 36.8 亿元，尾盘有大量资金涌入。而港股通额度使用继续低迷。

市场综述：昨日沪港两市双双上涨；A 股强劲反弹，沪指早盘高开后窄幅震荡，午后稳步攀升，收盘几乎回补了昨日的向下跳空缺口，终结五连跌；恒指探底回升，收长下影十字星线。截止收盘，沪指涨 2.45%，报 3204.91 点，成交 2833.56 亿元；恒指微涨 0.29%，报 24554.78 点，成交 803.13 亿港元。盘面上看，A 股仅农林板块小幅下跌外，其余行业全线飘红；保险板块大涨逾 5%，中国人寿盘中一度涨停；软件板块再掀涨停潮，银之杰、中科金财等 11 个股封涨停板；互联网、券商板块紧随其后，涨幅均逾 4%。近期沪指持续回落，投资者观望情绪浓厚，导致沪指成交持续萎缩；指数是否就此止跌反弹，还需留意市场成交量和消息面的变化情况。

沪港通涨跌排名：1) 沪股通公司中，瑞茂通、宜华木业、飞乐音响等公司涨幅居前；广船国际、欧亚集团、一拖股份等公司跌幅居前。2) 港股通公司中，合生元、联想集团、盈德气体等公司涨幅居前；波司登、中国东方航空股份、中国南方航空股份等公司跌幅居前。

沪港通动态：香港证监会今年料亏损 4 亿或提高沪港通收费。

（三）衍生品投资

1、期货投资

★ 天风期货早评 20150204

贵金属类：重点关注黄金白银

操作建议：周二美黄金价格下跌 1.3%，报收于 1260.6 美元，白银则小幅上涨 0.1 美元，报收于 17.4 美元。希腊财长 Yanis Varoufakis 表示，希腊政府不会再要求减计 3200 多亿欧元的外债，而是要用“债务互换清单”(menu of debt swaps)缓解债务负担。这意味着希腊可以避免德国和其他债权国不会接受的债务减计。原油和伦铜大幅上涨，贵金属因市场避险需求下降而下跌，再次回到 1260 的支撑位置，短期内关注美国非农数据，可能有超预期表现，**操作上建议在设好止损情况下少量激进参与做多。稳健者则少动多看。**

有色金属类：重点关注铜

操作建议：内外盘大幅度反弹。空头不改，但已经由急跌到缓跌并较大展开反弹。当前库存持续快速增长，美元持续多头上行都还没改变，但也存在国储可能收储尤其美国推迟加息的较大可能。**走势伦敦盘处在 07 年 2 月低点 5255 点支持位以及通道中轨位置上，1 月底也为中线周期位置，技术上可能产生反弹。均线看触及 20 天线，显示市场进入筑底特征中。1504 合约待回档 10 天线附近寻短多参与，不追涨杀跌。**

★ 尽信农产品期货早评 20150204

操作建议：隔夜美元指数大跌 0.98%，以美元计价的大宗商品出现集体上涨行情，原油、铜、农产品均大涨。其中美豆和豆粕分别大涨 2.68%、3.72%。在欧洲和亚洲轮番降息的背景下，美元指数反而出现了久违的大跌，反映美联储加息步伐或减缓，有利于大宗商品的上涨。另外美国分析机构 Informa 预测 2014/15 年度阿根廷大豆产量为 5700 万吨，比 1 月 6 日发布的预测值调高 150 万吨；阿根廷玉米产量也调高到 2300 万吨，比上月预测值高出 100 万吨。**隔夜国内豆粕也跟随美豆上行，均创反弹新高。2700 元/吨的豆粕期货价格基本反映了美豆和南美豆丰产的预期，因此在此位置不宜过分杀跌。预计今日豆粕早盘回落后仍有上行可能。**

2、期权投资

★ 期权交易将推动银行基金险资入市（2015-02-03 Wind 资讯）

在股票期权即将面世之际，想必不少投资者会问：股票期权能给市场带来哪些变化？笔者以为，投资者既要看到股票期权有利于资本市场向多元化与纵深化发展，能显著提高现货市场流动性，还能在一些特定的市场环境中给投资者带来巨大的财富效应，同时也要看到股票期权所存在的风险。

有分析认为，机构现有发行的产品以及采用的投资策略同质化严重，而股票期权的推出可以更加有效管理风险，并助力机构设计更加多样化的产品，满足不同群体对金融产品的需求，从而也能吸引更多资金进入直接融资市场，化解间接融资比率过大的金融风险。从这个意义上看，股票期权市场的形成对证券期货市场的长期稳定发展具有积极影响。

作为金融衍生产品，无论对于投资者还是期权经营机构来说，风险控制都是极其重要的环节。这一点在股票期权上同样适用。当然，在这方面，监管层已经推出了一系列的举措，如熔断机制：在连续竞价交易期间，当期权价格出现快速大幅波动时，类似保险丝一样，自动暂停连续交易，进入短期集合竞价阶段。这种机制不仅可以给市场一个冷却和反应的时间，也可以有效防范因错单交易导致价格的剧烈波动。

在投资门槛上，相比融资融券也是明显提高，投资者达到指定交易满 6 个月、拥有融资融券交易资格或股指期货交易经历、金融资产超过 50 万元、具有期权模拟交易经历、通过上交所[微博]相关的期权考试等硬性和软性门槛。应该说，这一系列举措将为股票期权的推出筑起风险控制墙。

另外，股票期权的推出，还将在一定程度上改善投资者结构。这是因为期权具备双向交易功能，机构投资者可以通过期权来构建套利策略，对现货仓位进行风险管理，或者利用期权设计更加多样化的产品，这都将提高银行、基金、保险等大型资金的市场参与程度。

从 2 月 9 日起，A 股就将进入期权时代。笔者认为，我们在迎接这一新的金融衍生品的同时，还要时刻注意它可能带来的风险。除了建立严格的投资者适当性管理制度，还应加强投资者教育工作和建立严密的风控体系。

三、金融理财

(二) 基金投资:

★证保B大涨7.4% 转债B级1小时暴涨20%

(2015-02-02 网易财经)

周二(2月3日), 上证基金指数收报5423.20点, 涨1.82%; 深证基金指数收报6474.84点, 涨1.60%。LOF基金价格指数收报2054.08点, 涨0.95%; ETF基金价格指数收报687.43点, 涨1.53%。

当日, 在可交易的7只传统封基中, 7只上涨, 0只下跌; 在191只创新封基中, 127只上涨, 33只下跌。创新封基中, 鹏华证保B(+7.43%)、工银瑞信深证100B(+6.77%)、招商可转债B(+6.45%)涨跌幅排名前三位; 中银产业债一年(-8.15%)、银华中证转债A(-1.84%)、银华金利(-1.36%)涨跌幅排名后三位。

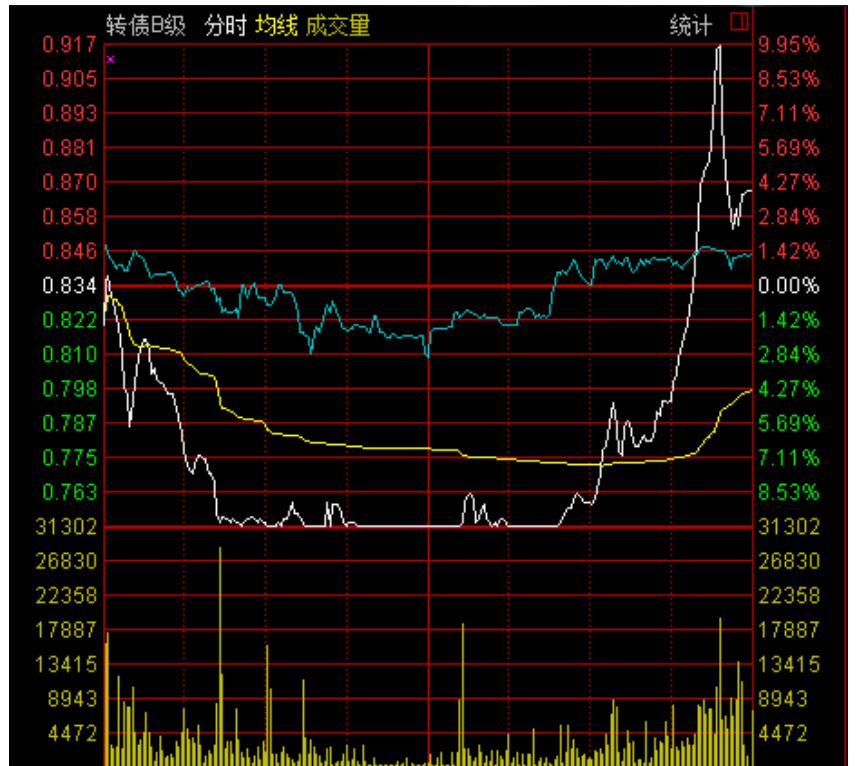
今日沪指大涨2.45%, 分级B迎来普涨局面, 仅有三只产品下跌, 7只产品涨逾5%, 29只涨逾3%。保险板块强势爆发, 证保B午后猛拉大涨7.43%。三只可转债基金也成为大盘股的急先锋, 转债B级、转债进取、可转债B上演惊天逆转, 振幅均超过了16%。转债B级1小时内由跌停拉至接近涨停, 5分钟内又大幅跳水。

今日三只可转债基金上演了惊心动魄的一幕, 转债B级午后一度跌停, 13:47分开始拉升, 在一小时里由跌停猛拉至上涨9.95%, 振幅高达19.9%。不过, 转债B级在触及高点后迅速跳水, 5分钟里下跌7个百分点, 最终收涨3.84%。转债进取、可转债B早盘跌幅一度深至9%和7%。也是在午后大幅拉升后回落, 分别收涨6.45%和5.84%。

其他主流分级B方面, 金融B上涨5%, 创业板B、信息B涨逾5%, 银华锐进、互联网B、传媒B、中小板B均涨逾4.5%, 中小B上涨4.45%, 证券B上涨3.83%, 券商B上涨3.45%, 商品B上涨3.13%。银华资源B、有色800B2%、军工B涨逾2%。房地产B、医药B、国防B涨逾1%。

招商证券建议, 现阶段仍然以食品B、医药B等偏大盘防御性标的, 如果市场继续大幅下跌, 可以逐步加大对金融分级的仓位, 加仓标的优先考虑证券B和金融B。

银河证券基于分级基金观察可发现市场成交活跃度和溢价率均呈上升趋势。大盘可能面临反弹。建议关注申万菱信深成进取和银华锐进等攻防兼备的B类产品。



★基金交易提示:黄金油气复苏 银华转债低折 (2015-02-02 网易财经)

一大拨分级基金集体改名。150022申万收益, 150023申万进取2月6日起改名为“深成指A”, “深成指B”。银华金利, 鑫利改名为“中证90A”, “中证90B”; “银华H股A”更名为“H股A”, “银华H股B”更名为“H股B”; 改名后能一眼看出跟踪什么标的, 直接看清产品内涵。早期那些分级基金强调公司名称、或是优先属性的基金都需要改改名, 毕竟分级的基础概念已经普及了。

华宝油气2月2日起恢复申购。国际油价周五飙升逾8%创两年半最大单日涨幅。华宝油气2月上涨1.8%, 收报0.734元, 而该基金1月31日净值为0.697元。溢价已达5%, 很可能会有套利者在周一介入, 将在周四(T+3)杀到。

深价值ETF基金暂停赎回。交银施罗德深证300价值ETF基金于2015年2月2日11:01至收市实施临时暂停赎回, 场内交易仍可正常进行。停牌的理由是为保护基金持有人的利益。该基金场内价格为1.38元, 下跌0.5%, 溢价5%, 仅成交1万元。ETF基金与普通基金不同的是, 赎回时得到的是一揽子指数成分股股票。该基金可能是在某种股票配置不足的情况下, 被迫暂停了赎回。

交易提示：易基黄金套利盘消耗完毕，重新上路。该基金从1月23日起至2月1日跌幅达32%。经过了两周的炒作，大涨一跌停，溢价一折价，申购套利变赎回套利，其规模随之高位回落。在经历连续几个交易日暴跌后，受到上周五原油和黄金价格大涨影响，昨日多只跨境LOF交易价格止跌回升，其中易基黄金、嘉实黄金和华宝油气涨幅较大，分别达2.13%、2%和1.8%，但信诚四国、工银资源和招商金砖继续下跌，未见企稳迹象。

银华转债今日发布可能发生不定期份额折算的风险提示公告，也就是说可能发生下折。当“转债B级”（代码：150144）的净值达到0.45元及以下，母基金银华转债和转债A级（代码：150143）及转债B级份额将进行向下折算。。由于转债A级份额、转债B级份额折算前可能存在折溢价交易情形，不定期份额折算后，转债A级份额、转债B级份额的折溢价率可能发生较大变化。以转债B级份额为例，截至2015年2月2日，转债B级份额过去五个交易日的平均溢价率约为38.60%，折算后由于杠杆倍数的大幅降低，转债B级份额的溢价率也可能会大幅减少。特提请参与二级市场交易的投资者注意高溢价所带来的风险。

投资机会：成长风格基金逆袭，成为1月份的最大赢家。其中，富国低碳环保基金大赚26.72%，晋升为当月最赚钱基金；银河主题策略和银河行业优选的收益率分别为19.68%和19.67%。易方达科讯、汇丰科技、中银动态策略等基金的收益率都超过17%。

（二）：资产管理

★天风证券汇盈2号集合资产管理计划产品

名称	天风证券汇盈2号集合资产管理计划
集合计划管理人	天风证券股份有限公司
集合计划托管人	广发银行股份有限公司
集合计划目标规模	本集合计划推广期规模上限为5亿份，存续期规模上限为5亿份，不含利息转增份额，委托人数量为2人以上（含）200人以下（含）。
投资范围	可投资于中国境内依法发行的商业银行理财计划、集合资金信托计划、基金子公司一对多专项资产管理计划等金融监管部门批准或备案发行的金融产品、现金类资产（包括银行活期存款和通知存款、以及其他现金类资产等）以及中国证监会认可的其他投资品种。
本集合计划封闭期、开放期及流动性安排	本集合计划封闭期与存续期一致，封闭期内不办理参与及退出申请，本合同另有约定的除外； 封闭期为3年，封闭期内不办理参与、退出业务。 本集合计划最终投向的天风汇盈贰号有限合伙基金存续期为3年，期末由全体合伙人表决通过后可延长2年。
集合计划份额面值	本集合计划的面值为人民币1.00元。
参与本集合计划的最低金额	单个委托人首次参与的最低金额为人民币100万元，追加参与的最低金额为人民币1万元。
本集合计划费用	不设参与费、退出费、不提取业绩报酬，年管理费为0.20%，年托管费为0.06%。

★天风证券天勤8号集合资产管理计划产品

资产管理计划名称	天风证券天勤8号集合资产管理计划
类型	集合资产管理计划
目标规模	本集合计划推广期规模上限为5.0亿份(不含参与资金利息转增份额)。
产品分级	本集合资产管理计划为分级型产品,其中A份额不超过4.0亿份,B份额不超过1亿份(均不含参与资金利息转增份额)。A份额与B份额之比不超过4:1。
预警止损线	本集合计划设置预警线0.95;止损线0.92,当集合计划净值触及止损线且拒绝补仓,则自动清盘。
资产管理计划份额面值	人民币1.00元
管理期限	管理期限为5年,可展期。
最低金额	本集合计划份额首次参与的最低金额均为100万元,追加参与的最低金额均为1万元。超过最低参与金额的部分以1万元的整数倍递增。
分配原则	<p>(1) 本集合计划分为A、B两级。在产品存续期只对A份额进行收益分配,A份额按照预期收益率S%(在本合同中首个封闭期S%=6.8%,第二个封闭期起A份额的预期收益率,由管理人与A份额持有人协商后,于前一开放期前10个工作日内在管理人网站上公布)享有收益分配的权利,B份额不进行现金收益分配,只进行份额折算。</p> <p>(2) 本集合计划每12个月进行一次A份额收益,首次分配时间为集合计划自成立之日起满12个月后的第一工作日,以后分配时间为距离上次分配日满12个月后的第一工作日。</p> <p>(3) 收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用由委托人自行承担;</p> <p>(4) 法律法规或监管机构另有规定的从其规定。</p>

★天风金管家集合资产管理计划收益率跟踪

本计划最新预估年化收益率为: **3.98%** (2015年2月2日)

产品简介: 本计划管理期限为5年,可展期。首次参与的最低金额为人民币5万元,追加参与的最低金额为人民币1000元。投资范围为银行存,短期逆回购、货币市场基金以及中国证监会认可的其他投资品种。

★天风证券天勤系列集合资产管理计划净值跟踪 (净值统计日: 2015-01-30)

产品简称	成立时间	累计净值	A级累计净值	B级累计净值
天勤1号	2014-4-16	1.1065	1.0568	1.3052
天勤2号	2014-4-16	1.1060	1.0568	1.3028
天勤5号	2014-5-14	1.0926	1.0512	1.2581
天勤6号	2014-7-4	1.0661	1.0338	1.1951
天勤7号	2014-10-15	1.0336	1.0198	1.0890

产品简介: 天勤系列资产管理计划坚持稳健配置投资组合,在严格控制风险的基础上,追求较高的当期收入和总回报。本资产管理计划主要投资于股票、固定收益类金融工具、货币市场工具、证券投资基金,银行存款、股指期货。

(三) 固定收益投资:

1、逆回购投资

★国债逆回购报价(均价):

	1天	2天	3天	4天	7天
上交所	2.6816	3.4403	4.9483	8.2752	7.9582
深交所	2.6305	3.0430	4.1113	7.6188	7.6002

2、债券投资

★债市每日观察:警惕被“牛市思维”麻痹(2015-02-03 腾讯财经)

【策略日报】:收益率下行,期限利差继续收窄。周一利率债全线下行,国债、金融债各期限收益率基本都有不小的下行幅度。3月份国债期货合约上涨0.4%,创下过去2周以来单日最大涨幅。由于短端国债收益率下行幅度不及长端,期限利差再度收窄,但与1月下旬最低水平相比,仍高出10bps左右。与利率债相比,信用债收益率走势整体波澜不惊,波动相对较小。

警惕被“牛市思维”麻痹。当前债券投资者似乎已经被牛市思维所麻痹,坚定了央行后续的降准降息会打通债券收益率的下行通道。因此,上周收益率的上行被认为是暂时的反弹,收益率终究会再度下行。这种思维的麻痹状态同时也体现在股票市场,在经历了降息以后股指的飙升以后,几次突如其来的暴跌均被认为是涨势的终结,但大盘却在短短一个多月时间屡创新高。等到投资者已习惯了牛市思维的时候,股指2次冲顶失败,开启了连续阴跌的模式。债券投资者选择性忽视的潜在风险包括资金面的负面因素和收益率曲线的平坦化形态,在此不作赘言。周一收益率的下行可能进一步透支了利好预期,以国债期货为例,14年9月至今,TF1503的月度涨跌幅分别为1.07%、0.95%、1.61%、-0.78%、0.61%、0.40%,如果说1月份国债期货的涨幅是宽松预期推动的均衡水平,那么在2月份流动性冲击风险上升的情况下,TF1503在2月份很难实现远超1月份的涨幅。周一国债期货0.40%的涨幅极大的压缩了2月份后续的上漲空间,这意味着国债收益率下行空间亦有限,上行的概率远大于下行。因此,在行情被过快透支以后,投资者需警惕过去非常熟悉的“牛市思维”,需认识到被麻痹后所面临的风险。

3、信托投资

★超15000只信托产品集中到期,风控完善无风险(2015-02-03 证券时报)

今年对于信托行业存在着一个比较大的挑战,光是固定收益类集合信托产品就有超过3000只信托产品迎来兑付期,可以说今年是信托业的兑付高峰,面对如此多的到期信托产品,会不会给信托业和信托公司带来一些压力呢?

在行业规模增速放缓的背景下,2015年信托业还需面对的一大挑战是:大量固定收益类集合信托产品将陆续到期,今年到期的房地产信托也达到了一个较高规模。

据不完全统计,2015年到期的固定收益类集合信托产品共计3028只,其中披露规模的2687只产品累计涉及资金4204亿元。全年兑付高峰出现在6月与12月份,各有500亿元左右的信托产品到期。

其中,1109只到期产品披露资金的具体投向,这部分产品累计涉及资金2052.23亿元。记者注意到,房地产信托依然独占鳌头,到期规模共计862.06亿元,占比达42%;其次为基础产业类产品,占比为23%;工商企业类以及金融市场类产品到期规模占比分别为10%、2%。

其中,中航信托、华鑫信托、重庆信托、中信信托等到期产品规模比较大,均超过180亿元。排名前十的信托公司到期规模共计1771.24亿元,占比达68家信托公司总规模的42%。

业内人士通过数据分析认为,行业系统性风险不会出现。

从行业整体来看,中国信托业协会数据显示,2015年全年共计有15859只产品到期,总规模达44538亿元,其中集合信托产品规模为11609亿元。

而截至2014年末,信托业实收资本为1386.52亿元,所有者权益达3196.22亿元,固有资产规模则增加至3586.02亿元,对2015年到期的集合信托产品的覆盖率超过30%。

另一项可比数据则为,截至2014年末,信托业共有369笔项目存在风险隐患,涉及资金781亿元,占比0.56%,低于银行业不良水平。在2014年全年,信托业实现经营收入954.95亿元、利润总额642.30亿元。

“由此可见,信托业仅仅一年的净利润对风险资产的覆盖率就高达82%,更遑论这还仅仅是信托公司主动上报的可能出现风险的资产,而且绝大多数项目也都有完善的风险控制手段。虽然单体信托风险偶有发生,但信托业系统性风险并不会出现。”上述业内人士说。

今年信托产品尤其是房地产信托产品迎来兑付高潮,规模也是十分庞大,尤其是房地产信托产品比例庞大。但是,信托公司的资金规模已经可以应对这样的到期规模,现在随着信托业风控措施的完善,不需过于担心。

(四) 外汇投资:

★ 2月3日人民币汇率中间价: 1美元对人民币 6.1369元(2015-2-03 中国外汇交易中心)

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布, 2015年2月3日银行间外汇市场人民币汇率中间价为: 1美元对人民币 6.1369元, 1欧元对人民币 6.9832元, 100日元对人民币 5.2485元, 1港币对人民币 0.79149元, 1英镑对人民币 9.2574元, 1澳大利亚元对人民币 4.8016元。

美元指数 93.7600, 欧元兑美元 1.1461。(截至撰稿)

★欧评美联储降息(2015-02-03 Wind资讯)

【消息面】

尽管美国多项经济数据不佳, 但因油价大涨提振能源股、希腊有望同债权人达成协议, 美股收复早盘失地, 标普收涨 1.3%。美国石油钻井平台数减少、美国炼油工人大罢工, 美油收涨 2.8%至近一个月新高。

美国经济数据方面, 1月ISM制造业PMI 53.5, 不及预期的 54.5, 创一年新低, 12月为 55.1; 其中, 新订单指数大跌至一年新低, 就业指数创七个月新低, 出口指数回落, 不过库存指数较上月大幅攀升。美国12月核心PCE(个人消费支出)物价指数同比增 1.3%, 与预期持平, 1月为增 1.4%。美国12月个人消费支出环比下降 0.3%, 创2009年9月以来最大跌幅。美国12月营建支出环比增 0.4%, 不及预期的增 0.7%, 11月上修为环比降 0.2%。

【技术面】

日线图, K线连收两阳, 银价自上周四低点 3302 一线获得支撑以来, 日线的高点和低点不断上移, 同时 20日和 60日均线继续向上翘头运行支撑银价反弹, 趋势还是多头。同时银价迟迟没能站上 20日均线、附图指标 macd 还是死叉运行, 对多头来讲还是难以割舍的痛。

由于月线大阳收线的强势, 周线带长下影线的大阴线并没能扭转多头的趋势, 同时 10周均线上穿 20周均线于 3300 一线对银价形成强劲支撑, 银价持稳 3280 一线上方, 还是多头趋势。那么回落低位做多, 顺势操作为上策。

总的来说: 银价运行于上升通道中, 从K线上看, 银价三次试探 3420 一线都未有效上破, 可见 3420 一线压力较强, 布林上轨的压力也在此附近。

【操作建议】

- 1, 如果回落 3430 一线, 多单进场, 止损 40 个点, 上看 3500, 站稳之后再上看 3570。
- 2, 上看 3490 一线, 未站稳空单进场, 止损 40 个点, 目标 3420。

呼叫中心
竭诚为您服务!
We solve problems for you

400-800-5000



更多内容请关注

天风天盈微信平台

微信号: TFZQV5

重要声明: 资讯产品(报告)的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更, 我们已力求资讯产品(报告)内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。我公司及其关联机构可能会持有资讯产品(报告)中提到的公司所发行的证券并进行交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行或者财务顾问服务。资讯产品(报告)版权仅为我公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。